ITACAMBA
CEMENTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023

pwc

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

20 de junio de 2023

A los Señores Accionistas y Directores de
Itacamba Cemento S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Itacamba Cemento S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2023, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2023, así como sus resultados y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Deudas financieras y emisión de bonos Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad mantiene deudas financieras con el Banco Bisa S.A. y bonos por un importe de Bs761.725.903, que representa el 92,26 % del total del pasivo a dicha fecha. Tal como se describe en la nota 13 a los estados financieros, la Sociedad realizó dos emisiones de bonos por un importe total de Bs661.200.000, los cuales fueron colocados parcialmente en la Bolsa Boliviana de Valores en abril de 2019 por un importe total de Bs534.310.000. Por otro lado, tal como se describe en la nota 13 a los estados financieros, la Sociedad mantiene un préstamo por Bs204.624.000 del Banco Bisa S.A. La Sociedad ha respaldado las emisiones de bonos con garantía quirografaria y la deuda financiera con el Banco Bisa con garantía prendaria sobre equipos y maquinarias de la planta Yacuses y se ha comprometido cumplir con los siguientes ratios financieros: i) Relación de endeudamiento, ii) Relación de cobertura del servicio de deuda, y iii) Relación de circulante. Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoria debido a que el incumplimiento de los compromisos financieros descritos arriba podría generar la aceleración de los plazos de vencimiento del capital y los intereses, así como ejecución de las garantías que respaldan dichas deudas. Nuestros procedimientos de auditoria se han enfocado para abordar los aspectos descritos en el párrafo anterior.	Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría son los siguientes: - Realizamos una lectura de los contratos suscritos con los bancos y de los prospectos de programas de emisiones de bonos Itacamba Cemento (emisiones 1 y 2), e identificamos los compromisos y las garantías otorgadas por la Sociedad como respaldo de las deudas financieras. - Cotejamos las respuestas de la solicitud de confirmación de saldos con los registros contables al 31 de marzo de 2023. - Verificamos los pagos efectuados por capital e intereses, en las fechas comprometidas. - Verificamos los intereses devengados y pagados, cargados en el resultado del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023. - Verificamos la exposición de los saldos pendientes de pago, clasificados por la Sociedad en el corto y largo plazo, según su fecha de vencimiento. - Verificamos la documentación de soporte de los desembolsos provenientes del programa de emisión de Bonos, así como su contabilización. - A través de pruebas de recálculo, verificamos el cumplimiento de los compromisos financieros al 31 de marzo de 2023 (ratios financieros), para el préstamo con Banco Bisa y para la emisión de bonos.

Párrafo de énfasis – contexto económico

Llamamos la atención sobre la nota 7 a los estados financieros, la cual menciona que la Sociedad mantiene una cuenta por cobrar por Bs29.121.465 a Inversiones El Carmen S.R.L. La recuperación de esta cuenta por cobrar dependerá de la capacidad de repago de Inversiones El Carmen S.R.L. y del éxito de su plan de negocios. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socia)
Lic. Adm. Sergio Fischer
MAT. PROF. N° CAUB-5206
MAT. PROF. N° CAUSC-1504

ITACAMBA CEMENTO S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2023 y 2022

ITACAMBA CEMENTO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	4	235.231.712	213.339.122
Cuentas por cobrar comerciales	5	59.395.370	45.483.046
Cuentas por cobrar empresas relacionadas CP	6	1.580.960	751.513
Otras cuentas por cobrar CP	7	7.942.231	37.295.859
Existencias	8	59.839.015	47.800.231
Otros activos CP	9	26.901.926	29.200.263
Total activo corriente		390.891.214	373.870.034
Activo no corriente			
Inversiones permanentes		90.480	90.480
Activos fijos	10	980.121.386	1.043.116.751
Otras cuentas por cobrar LP	7	29.144.223	42.364
Otros activos LP	9	4.021.984	22.538.231
Activo intangible		7.239.122	7.530.719
Total activo no corriente		1.020.617.195	1.073.318.545
Total activo		1.411.508.409	1.447.188.579
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	11	42.049.929	46.974.858
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	6	62.877	1.330.045
Deudas fiscales y sociales	12	15.565.315	14.922.078
Deudas financieras CP	13	50.261.965	49.812.056
Total pasivo corriente		107.940.086	113.039.037
Pasivo no corriente			
Deudas financieras LP	13	711.463.938	723.158.708
Previsión para indemnizaciones		6.227.821	7.458.532
Total pasivo no corriente		717.691.759	730.617.240
Total pasivo		825.631.845	843.656.277
Patrimonio neto			
Capital pagado	14.a)	492.019.730	492.019.730
Ajuste de capital	14 b)	79.821.635	79.821.635
Reserva legal	14 c)	6.088.702	6.088.702
Otras reservas para aportes		229.436	229.436
Ajuste global del patrimonio	14 d)	4.164.578	4.164.578
Ajuste de reservas patrimoniales	14 e)	6.606.197	6.606.197
Resultados acumulados		(3.053.714)	14.602.024
Total patrimonio neto		585.876.564	603.532.302
Total pasivo y patrimonio neto		1.411.508.409	1.447.188.579

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Marcelo Bustos Morales
Gerente General

Lic Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador General

ITACAMBA CEMENTO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

	2023 Bs	2022 Bs
Ventas	545.676.583	581.910.851
Costo de ventas	(366.210.557)	(383.088.106)
Ganancia bruta	179.466.026	198.822.745
Menos gastos de:		
Gastos operativos		
Administración	(43.912.436)	(42.300.555)
Comercialización	(110.209.636)	(117.482.671)
Ganancia operativa	25.343.954	39.039.519
Otros ingresos y egresos:		
Gastos financieros - intereses	(38.017.774)	(42.277.082)
Gastos financieros - otros	(1.421.932)	(1.139.475)
Otros ingresos netos	14.832.483	3.079.228
Mantenimiento de valor	559.657	899.099
Resultado antes de impuestos	1.296.388	(398.711)
Impuesto a las utilidades de las empresas	(6.952.126)	(7.230.228)
Pérdida neta del ejercicio	(5.655.738)	(7.628.939)

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Marcelo Bustos Morales
Gerente General

Lic Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador General

ITACAMBA CEMENTO S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

	2023 Bs	2022 Bs
Actividades de operación:		
Pérdida neta del ejercicio	(5.655.738)	(7.628.939)
Partidas que no generan movimiento de efectivo:		
Depreciación del activo fijo	74.662.954	74.212.881
Amortización de activos intangibles	877.124	868.925
Provisión para incobrables	(281.016)	1.841.762
Provisión sobre inventarios	873.754	923.936
Previsión para indemnizaciones	2.526.380	2.804.511
	73.003.458	73.023.076
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(13.631.308)	9.625.517
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	251.769	(3.500.442)
(Aumento) disminución en existencias	(12.912.538)	780.642
Disminución en otros activos y activos intangibles	20.229.057	28.048.566
(Disminución) aumento neta en cuentas con empresas relacionadas	(2.096.615)	977.426
Aumento en deudas fiscales y sociales	643.237	7.457.185
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(4.924.929)	12.728.233
Pago de beneficios sociales, neto	(3.757.091)	(3.450.284)
Total efectivo generado en actividades operativas	56.805.040	125.689.919
Actividades de inversión:		
Proyectos en curso y adiciones de activos fijos, netos	(13.022.730)	(13.170.521)
Bajas de activos fijos	1.355.141	-
Total de efectivo utilizado en actividades de inversión	(11.667.589)	(13.170.521)
Actividades de financiamiento:		
Pago de deudas e intereses financieros, netos	(11.244.861)	(28.451.245)
Dividendos pagados	(12.000.000)	-
Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(23.244.861)	(28.451.245)
Aumento neto del efectivo durante el ejercicio	21.892.590	84.068.153
Disponibilidades al inicio del ejercicio	213.339.122	129.270.969
Disponibilidades al final del ejercicio	235.231.712	213.339.122

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Marcelo Bustos Morales
Gerente General

Lic Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador General

ITACAMBA CEMENTO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

			Reservas					
	Capital pagado Bs	Ajuste de capital	Reserva legal Bs	Otras reservas para aportes Bs	Ajuste global del patrimonio Bs	Ajuste de Reservas patrimoniales Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de marzo de 2021	492.019.730	79.821.635	6.088.702	229.436	4.164.578	6.606.197	22.230.963	611.161.241
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(7.628.939)	(7.628.939)
Saldo al 31 de marzo de 2022	492.019.730	79.821.635	6.088.702	229.436	4.164.578	6.606.197	14.602.024	603.532.302
Distribución de dividendos de acuerdo con el Acta de reunión de Directorio de fecha 14 de septiembre de 2022	-	-	-	-	-	-	(12.000.000)	(12.000.000)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(5.655.738)	(5.655.738)
Saldo al 31 de marzo de 2023	492.019.730	79.821.635	6.088.702	229.436	4.164.578	6.606.197	(3.053.714)	585.876.564

Marcelo Bustos Morales
Gerente General

Lic Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador General

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Itacamba Cemento S.A. (en adelante, "la Sociedad") fue constituida en fecha 8 de abril de 1997, mediante Instrumento Público N° 101/97 ante la Notaría de Primera Clase N° 45, modificado en fecha 5 de febrero de 2015, mediante Instrumento Público N° 158/2015 ante la Notaría de Primera Clase N° 34.

El domicilio legal de la Sociedad es la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, pudiendo a efectos de su giro y organización establecer sucursales, agencias y oficinas, para funcionar, además, bajo la denominación válida de Itacamba Cemento S.A., dentro y fuera de Bolivia.

La Sociedad tiene por objeto principal dedicarse por cuenta propia, ajena o asociada con terceros, a la industria de la fabricación de cemento y derivados para la construcción civil, así como la comercialización de cemento y de materiales para la construcción. De igual forma puede dedicarse a la representación de marcas nacionales e internacionales, a la producción, importación, almacenamiento, venta, transporte, comercialización, distribución y/o exportación de bienes y productos relacionados a su giro principal. Asimismo, puede dedicarse a actividades de inversión para lo cual podrá promover, constituir, organizar, adquirir y poseer acciones o cuotas de capital en otras sociedades. En este sentido, la Sociedad puede ejercer sus derechos y debe cumplir con sus obligaciones como accionista o socia en otras sociedades.

La Sociedad no realiza actividades extractivas y adquiere la materia prima para la fabricación de cemento de terceros.

El capital social autorizado de la Sociedad se fija en Bs984.039.460, que está representado por 98.403.946 acciones nominativas y/o al portador de Bs10 cada una. El capital autorizado podrá aumentarse o disminuirse por resolución de una Junta General Extraordinaria de Accionistas.

La Sociedad tiene una duración de 99 años.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

Las políticas contables más significativas aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

2.1 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afecten los montos de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de los ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas por la Gerencia.

2.2 Consideración de los efectos de la inflación

Hasta el 10 de diciembre de 2020, los estados financieros fueron preparados en términos de moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad N°3 revisada y la Resolución CTNAC N° 01/2008 del 11 de enero de 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia que resuelve la reposición del ajuste por inflación de estados financieros, determinando que a partir del 1° de enero de 2008, cualquiera sea el tipo de actividad, se utilice la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) como índice de actualización, mientras no se cuente con un índice general de precios oficial y de emisión diaria.

A partir del 11 de diciembre de 2020, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores de Bolivia, mediante la Resolución CTNAC N° 03/2020, resuelve suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (NC 3) "Estados Financieros a Moneda Constante". Para reiniciar la reexpresión monetaria el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del CAUB necesariamente deberá pronunciarse, de acuerdo a lo establecido en la NC 3. Dicha Resolución tendrá vigencia a partir del 11 de diciembre de 2020 y no se permite su aplicación anticipada.

2.3 Criterios de valuación

2.3.1 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2023 y 2022 de Bs6,96 por US$ 1. Las diferencias de cambio y actualizaciones resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

2.3.2 Disponibilidades, créditos y deudas

Se valúan a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

El crédito fiscal IVA y los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM), se valúan a su valor nominal ajustado por inflación, según lo mencionado en la nota 2.2 anterior.

2.3.3 Previsión para incobrables sobre las cuentas por cobrar comerciales

La Sociedad registra una previsión para incobrabilidad sobre las partidas por cobrar en base a los días de mora. La Sociedad provisiona al 100% las cuentas por cobrar con una mora mayor a 120 días a partir de la fecha de vencimiento de la factura y que presentan indicios significativos de no recuperación.

2.3.4 Existencias

Los inventarios de materiales y repuestos y de materia prima se encuentran valuados al costo de adquisición actualizado por inflación hasta el 10 de diciembre de 2020, según lo mencionado en la nota 2.2 anterior. Los productos terminados están valuados a su costo de producción, que es inferior a su valor de mercado.

Las salidas de los inventarios para la venta y consumo se calculan considerando el costo promedio ponderado.

La Sociedad constituye una previsión sobre los inventarios, como resultado de los recuentos físicos realizados.

2.3.5 Inversiones permanentes

Las inversiones en acciones telefónicas se encuentran valuadas a su valor de adquisición actualizado por inflación.

2.3.6 Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valuados al valor de adquisición actualizados por inflación en función a la variación de la cotización de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) con relación a la moneda nacional entre la fecha de

incorporación del bien y el 10 de diciembre de 2020.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

Clase de activo fijo	Vida útil
Edificios	40 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	8 años
Plantas industriales	20 años
Instalaciones industriales	10 años
Vehículos	5 años
Herramientas	4 años
Equipo de computación y licencias	4 años
Equipo de comunicación	5 años
Silos, almacenes y galpones	20 años

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

2.3.7 Activo intangible

Comprende principalmente a marcas, que se encuentra valuado al costo ajustado por inflación hasta el 10 de diciembre de 2020, menos su correspondiente amortización acumulada.

2.3.8 Previsión para indemnizaciones

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, la Sociedad determina y actualiza al cierre de cada ejercicio el monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones al personal, consistente en un sueldo por cada año de servicio prestado. Este beneficio es exigible después de transcurridos los 90 días de trabajo continuo. La base de cálculo de la indemnización es el promedio del total ganado de los tres (3) últimos meses, o el promedio de los últimos treinta (30) días, según corresponda.

2.3.9 Patrimonio neto

Hasta el 10 de diciembre de 2020, la Sociedad ajustaba el total del patrimonio actualizándolo por inflación en función de la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda. Dicho ajuste se registraba de la siguiente manera: i) el capital pagado se ajustaba en la columna “ajuste del capital”, ii) la reserva legal, las otras reservas para aportes y el ajuste global del patrimonio en la columna “ajuste de reservas patrimoniales”, y iii) los resultados acumulados se ajustaban en su misma cuenta.

2.3.10 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan a través del método del devengado y se reconocen dentro del ejercicio incurrido independientemente si fueron cobrados o pagados.

NOTA 3 - PERÍODO CONTABLE

Itacamba Cemento S.A., se encuentra comprendida dentro de las empresas de Industriales, por lo tanto, de acuerdo con el artículo 39 del Decreto Supremo N° 24051, el período contable comprende del 1° de abril al 31 de marzo de cada año.

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Caja	18.000	21.480
Bancos Moneda Nacional (*)	36.533.558	53.939.357
Bancos Moneda Extranjera	59.301.564	159.375.750
Inversiones financieras en moneda extranjera (**)	139.376.068	-
Disponible en Fondos de Inversión Abiertos (MN y ME)	2.522	2.535
Total	235.231.712	213.339.122

(*) En el grupo de cuentas que conforman “Bancos Moneda Nacional”, se mantiene un importe de disponibilidad restringida al 31 de marzo de 2023 y 2022, por Bs351.942 y Bs348.900, respectivamente. Dichos fondos restringidos corresponden a una retención judicial de un proceso laboral iniciado en contra la Sociedad. Los fondos se encuentran en proceso de liberación.

(**) Al 31 de marzo de 2023, debido a su alta liquidez, estas inversiones se presentan dentro del rubro de disponible.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por cobrar comerciales	70.936.410	66.647.688
Previsión para incobrables	(11.541.040)	(21.164.642)
Total	59.395.370	45.483.046

NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a corto plazo:		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	1.391.783	735.369
Votorantim Cimentos S.A. (2)	93.172	16.144
GB Minerales y Agregados S.A. (3)	96.005	-
Total	1.580.960	751.513

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por pagar a empresas relacionadas a corto plazo:		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	34.800	34.800
GB Minerales y Agregados S.A. (3)	28.077	1.295.245
Total	62.877	1.330.045

(1) Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo por cobrar corresponde a anticipo otorgado para la compra futura de material mismo que tendrá una vigencia y compensación de 6 años y el saldo por pagar corresponde principalmente a obligaciones por alquiler de inmueble y almacenaje de maquinaria.

(2) Al 31 de marzo de 2023 y 2022, los saldos por cobrar se encuentran conformado por servicio de consultoría.

(3) Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo por cobrar corresponde por cobrar a

retención de regalía y el saldo por pagar corresponde a una deuda por compra de caliza.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por cobrar a corto plazo:		
Anticipo proveedores y contratistas	7.941.454	8.272.475
Otras cuentas por cobrar	777	35
Inversiones El Carmen S.R.L. (*)	-	29.023.349
Total	7.942.231	37.295.859
Otras cuentas por cobrar a largo plazo:		
Inversiones El Carmen S.R.L. (*)	29.121.465	-
Retención judicial	22.758	42.364
Total	29.144.223	42.364

(*) El saldo corresponde a un préstamo otorgado a Inversiones El Carmen S.R.L. (INELCA), de acuerdo con el contrato de préstamo de dinero, con garantía de prenda de acciones y cuotas de participación, firmado el 9 de enero de 2017. El monto del préstamo asciende a US$ 4.000.000, equivalente a Bs27.840.000. Todos los desembolsos efectuados bajo este contrato generaron, desde la fecha de desembolso hasta el 9 de enero de 2019, un interés corriente fijo de dos por ciento (2%) anual, y a partir del 9 de enero de 2019 y hasta su pago total, generará un interés corriente fijo del cero coma veinticinco por ciento (0,25%) anual.

De acuerdo con la segunda adenda suscrita entre las partes el 9 de enero de 2023, el préstamo (capital e intereses) será pagado en su totalidad por INELCA a Itacamba, en el plazo de hasta catorce años contados a partir de la firma del contrato, esto es, hasta el 9 de enero de 2031. El pago de los intereses devengados desde la fecha de desembolso hasta el 9 de enero de 2019, han sido diferidos y serán pagados al vencimiento del nuevo plazo establecido.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo asciende a Bs29.121.465 y Bs29.023.349, respectivamente, que incluyen el capital más los intereses devengados por cobrar al cierre del ejercicio.

El saldo de la cuenta de Bs29.121.465 serán recuperados siempre y cuando Inversiones El Carmen S.R.L. cumpla con su plan gerencial que le permita generar ingresos en el futuro. Los estados financieros que se acompañan no incluyen los ajustes relacionados con este aspecto.

NOTA 8 – EXISTENCIAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Productos terminados	8.205.772	5.777.172
Materias primas	7.269.828	9.589.269
Productos semiacabados	9.804.764	5.823.299
Materiales	37.423.326	28.920.313
Provisiones sobre inventarios deproductos terminados	(431.577)	(543.976)
Provisiones sobre obsolescencia de inventarios	(2.433.098)	(1.765.846)
Total	59.839.015	47.800.231

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Corto plazo:		
Crédito fiscal IVA	23.865.021	27.920.000
Seguros	3.036.905	1.280.263
Total	26.901.926	29.200.263
Largo plazo:		
CEDEIM	4.021.984	5.609.916
Crédito fiscal IVA	-	16.928.315
Total	4.021.984	22.538.231

NOTA 10 – ACTIVOS FIJOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

NOTA 10 – ACTIVOS FIJOS (Cont.)

	2023			2022
	Valores de origen Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos	26.674.555	-	26.674.555	26.674.555
Edificios	19.730.219	(4.033.643)	15.696.576	16.190.756
Muebles y enseres	2.783.879	(1.800.484)	983.395	1.101.704
Maquinaria y equipos	56.966.867	(43.930.275)	13.036.592	18.983.310
Plantas industriales	925.326.864	(284.491.373)	640.835.491	683.272.773
Instalaciones industriales	367.832.039	(105.337.326)	262.494.713	280.705.562
Vehículos	12.586.123	(9.874.707)	2.711.416	2.252.485
Herramientas	781.420	(456.626)	324.794	425.153
Equipo de computación y licencias	9.937.364	(8.311.180)	1.626.184	1.166.994
Equipo de comunicación	438.603	(399.912)	38.691	28.144
Silos, almacenes y galpones	2.742.753	(2.629.390)	113.363	135.135
Equipos de laboratorio	5.458.514	(4.918.114)	540.400	563.714
Proyectos en curso	15.045.216	-	15.045.216	11.616.466
Total	1.446.304.416	(466.183.030)	980.121.386	1.043.116.751

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, fue de Bs74.662.954, de los cuales Bs7.299.536 fue registrado como gasto de administración y comercialización y de Bs67.363.418, son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2022, fue de Bs74.212.881, de los cuales Bs6.730.294 fue registrado como gasto de administración y comercialización y de Bs67.482.587, son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Fletes y transportes por pagar (*)	21.509.339	28.694.796
Servicios por pagar	2.485.717	3.236.676
Anticipo de clientes	2.862.176	1.511.608
Proveedores en moneda nacional	9.757.994	11.990.168
Proveedores en moneda extranjera	5.434.703	1.541.610
Total	42.049.929	46.974.858

(*) Al 31 de marzo de 2023 la cuenta fletes y transporte por pagar, contiene un saldo por pagar de Bs5.196.237 que al presente es objeto de conciliación con uno de los proveedores de la Sociedad. Los resultados de la conciliación de estos aspectos serán contabilizados en la gestión en la cual se conozcan.

NOTA 12 – DEUDA FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior (IUE – BE)	16.899	8.184
Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)	7.126.229	7.230.228
Otras retenciones	405.629	386.334
Impuesto a las transacciones	1.707.521	1.647.434
Deudas sociales	6.132.157	5.323.707
Regalía minera	176.880	326.191
Total	15.565.315	14.922.078

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023		2022	
	Corto plazo Bs	Largo plazo Bs	Corto plazo Bs	Largo plazo Bs
Crédito Banco Bisa (1)				
Banco Bisa S.A.	13.951.636	190.672.364	38.976.000	175.392.000
Intereses devengados	10.525.753	3.806.574	2.376.480	13.456.708
Sub total	24.477.389	194.478.938	41.352.480	188.848.708
Emisión de Bonos (2)				
Bolsa de valores	17.325.000	516.985.000	-	534.310.000
Intereses devengados	8.459.576	-	8.459.576	-
Sub total	25.784.576	516.985.000	8.459.576	534.310.000
Total	50.261.965	711.463.938	49.812.056	723.158.708

1 Créditos Banco Bisa

Préstamo Banco Bisa Nro. 1317189

En fecha 30 de mayo de 2019, la Sociedad ha obtenido un crédito por Bs243.600.000 del Banco Bisa S.A., cuyo objeto es única y exclusivamente la amortización total del Préstamo Sindicado. Este nuevo crédito devengará una tasa de interés anual fija del 5,55% durante la vigencia del contrato y hasta el pago total de la deuda. El plazo de amortización es de 8 (ocho) años, que incluye 2 (dos) años de período de gracia, período durante el cual únicamente se pagarán intereses sin tener que realizar pagos a capital. El crédito se ha garantizado mediante el otorgamiento de prendas sobre determinados equipos y maquinaria de la planta Yacuses, hasta un máximo de US$ 50.000.000. Asimismo, durante el tiempo de vigencia del préstamo, la Sociedad deberá cumplir los mismos compromisos financieros (ratios financieros) que han sido acordados con respecto a los bonos emitidos, los cuales se encuentran descritos en la nota 13 punto 2 siguiente.

Mediante Escritura Pública N° 2248/2022 de fecha 6 de junio de 2022, se modifica las condiciones al contrato de préstamo (enmienda) suscrito con el Banco Bisa S.A. que a la fecha mantiene un saldo de capital de Bs204.624.000, quedando el nuevo plazo total de préstamo hasta el 20 de mayo de 2034 fecha en la cual el capital y los intereses (diferidos y no diferidos) deberán estar pagados en su totalidad. Asimismo, se modifica la tasa de interés convencional originalmente pactada, el préstamo devengára a partir de la frma del documento, devengará una tasa de interés fija del 3,95% anual. Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo de capital es de Bs204.624.000 y Bs214.368.000, respectivamente.

2 Emisión de Bonos

Con el objeto de amortizar parcialmente el Crédito Sindicado, la Sociedad realizó dos emisiones de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, de acuerdo con lo siguiente:

- En fecha 28 de marzo de 2019, mediante carta ASFI/DSVSC/R-61810/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió la emisión de bonos denominada “Bonos ITACAMBA CEMENTO – Emisión 1” estructurada dentro del Programa de Emisiones de Bonos ITACAMBA CEMENTO por un monto de Bs139.200.000, en el Registro de Mercado de Valores (RMV) bajo el número de registro ASFI/DSVSC/ED-ITA-005/2019. En fecha 29 de marzo de 2019, se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). En fecha 4 de abril de 2019, se realizó la colocación de dicha emisión.

- En fecha 16 abril de 2019, mediante carta ASFI/DSVSC/R-76888/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió la emisión de bonos denominada “Bonos ITACAMBA CEMENTO – Emisión 2” estructurada dentro del Programa de Emisiones de Bonos ITACAMBA CEMENTO por un monto de Bs522.000.000, en el Registro de Mercado de Valores (RMV) bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-ITA-006/2019. En fecha 22 de abril de 2019, se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). En fecha 23 de abril de 2019, se realizó la colocación de dicha emisión.

Las principales características del Programa de Emisión de bonos ITACAMBA CEMENTO – Emisión I, II son las siguientes:

Emisión	Monto Colocado Bs	Fecha de colocación	Plazo en días	Saldo Bs	Tasa de Interés	Vencimiento
I	115.500.000	04/04/2019 12/04/2019	2.185	115.500.000	4,75%	21 de marzo de 2025
II	418.810.000	23/04/2019 26/04/2019 23/05/2019	3.580	418.810.000	5,55%	3 de febrero de 2029
Total	534.310.000			534.310.000		

La Sociedad ha respaldado las emisiones de bonos con garantía quirografaria, lo que significa que la Sociedad garantiza dichas emisiones de bonos con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, y solo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de dichas emisiones de bonos. Asimismo, la Sociedad se comprometió a cumplir con las siguientes ratios financieros:

Compromisos financieros (ratios financieros)

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 la Sociedad ha cumplido con ciertos compromisos

financieros los cuales se detallan a continuación:
- Relación de endeudamiento (RDP): Menor o igual 1,5 definido como pasivo sobre patrimonio.

- Relación de cobertura del servicio de deuda (RCSD): mayor o igual a 1,5 definido como activo corriente + EBITDA sobre la amortización de capital e intereses.

- Relación de circulante (RC): mayor o igual a 1, definido como activo corriente sobre pasivo corriente.

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

a) Capital pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2023 y 2022, se compone de la siguiente manera:

Accionista	Importe Bs	Número de acciones	Porcentaje de Participación
Yacuces S.L.	328.029.540	32.802.954	66,67%
Coceca S.A.	163.990.180	16.399.018	33,33%
GB Minerales y Agregados S.A.	10	1	0,000002%
Total	492.019.730	49.201.973	100%

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el valor patrimonial proporcional por acción es de Bs11,91 y Bs12,27, respectivamente.

b) **Ajuste de capital**

Tal como se describe en la nota 2.2, hasta el 10 de diciembre de 2020, en esta cuenta se contabilizaba la actualización por inflación del capital pagado en función a la variación en la cotización oficial de la UFV respecto al boliviano.

c) **Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal. Dicha reserva se constituirá hasta el 50% del capital pagado.

d) **Ajuste global del patrimonio**

El saldo de esta cuenta, que al 31 de marzo de 2023 y 2022 asciende a Bs4.164.578, forma parte de las cuentas de reservas del estado de evolución del patrimonio neto, la cual mantiene su saldo sin movimiento debido a que su actualización por inflación se expone en la cuenta “ajuste de reservas patrimoniales”.

e) **Ajuste de reservas patrimoniales**

Tal como se describe en la nota 2.2, hasta el 10 de diciembre de 2020, en esta cuenta se contabilizaba la actualización por inflación de las reservas patrimoniales en función a la variación en la cotización oficial de la UFV.

NOTA 15 – MONEDA EXTRANJERA

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023			2022
	Monto de la moneda extranjera US$	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs	Monto en moneda local Bs
Activos:				
Disponibilidades	28.545.920	6,96	198.679.604	159.377.731
Cuentas por cobrar comerciales	903.120	6,96	6.285.714	2.600.093
Otras cuentas por cobrar	4.448.104	6,96	30.958.807	33.808.480
Total posición activa	33.897.144		235.924.125	195.786.304
Pasivos:				
Cuentas por pagar	859.139	6,96	5.979.607	1.232.550
Deudas fiscales y sociales	2.428	6,96	16.899	8.185
Total posición pasiva	861.567		5.996.506	1.240.735
Total posición neta activa	33.035.577		229.927.619	194.545.569

NOTA 16 – IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado 2001) y el Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos calculada de acuerdo a normas de contabilidad generalmente aceptadas está sujeta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), luego de dar efecto a ciertos ajustes establecidos por dicha Ley y su reglamento. La tasa del impuesto es del 25%.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, la Sociedad contabilizó una provisión del año para el pago del IUE por Bs7.126.229 y Bs7.230.228, respectivamente con cargo a resultados.

NOTA 17 - BOLETAS DE GARANTÍA

Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

Beneficiario	N° de Operación	Fecha de Vencimiento	Importe	Moneda	Concepto de boleta
Ferroviaria Oriental S.A.	BG-098856-0200	27/01/2024	4.561.222	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-67570	30/11/2023	1.951.175	US$	Contrato - Provisión de gas

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

Beneficiario	N° de Operación	Fecha de Vencimiento	Importe	Moneda	Concepto de boleta
Ferroviaria Oriental S.A.	BG-094845-0200	27/01/2023	6.219.694	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-63050	30/11/2022	1.959.761	US$	Contrato - Provisión de gas

NOTA 18 – CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2023, no existen contingencias probables significativas que afecten los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES

No se han presentado con posterioridad al 31 de marzo de 2023 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la información expuesta en los mismos.

Marcelo Bastos Morales
Gerente General

Lic Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador General